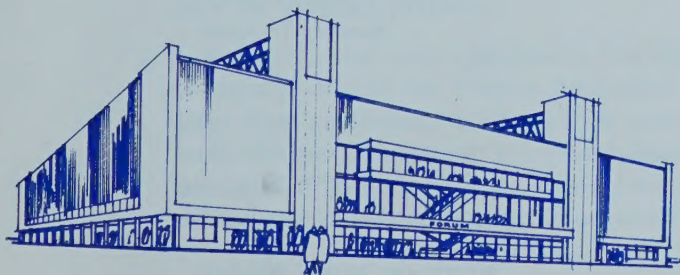


AR79

File

Corp report

**CANADIAN
ARENA
COMPANY**
and subsidiaries



**1972
ANNUAL
REPORT**

for the year ended June 30, 1972

CANADIAN ARENA COMPANY

2313 ST. CATHERINE ST. WEST • MONTREAL

Directors

JOHN BASSETT

E. JACQUES COURTOIS

JEAN BELIVEAU

HOWARD W. HAMILTON

EDWARD BRONFMAN

SAM POLLOCK

PETER F. BRONFMAN

Officers

PETER F. BRONFMAN Chairman of the Board

E. JACQUES COURTOIS President

HOWARD W. HAMILTON . Vice-President & General Manager

A. COLLINSON Secretary-Treasurer

JACK COCKWELL Assistant-Treasurer

Club de Hockey Canadien Inc.

E. JACQUES COURTOIS,
President

JEAN BELIVEAU,
Vice-President & Director Corporate Relations

SAM POLLOCK,
Vice-President & General Manager

A. COLLINSON,
Secretary-Treasurer

Bankers

Auditors

Transfer Agents

BANK OF NOVA SCOTIA

MCDONALD, CURRIE & CO.

MONTREAL TRUST COMPANY

To the Shareholders :

On behalf of the Board of Directors it is a pleasure to present the Annual Report of the Company for the year ended June 30, 1972.

HOCKEY OPERATIONS:

The 1971-72 season was a rebuilding one for les Canadiens who at the end of the previous season lost their great team captain Jean Béliveau and left winger John Ferguson through retirement. Despite this loss, the Club had an excellent season finishing in third place in the Eastern Division, one point out of second place. In the playoffs, the Club lost in six games to the powerful New York Ranger Club who went on to the Stanley Cup Finals against the Boston Bruins. This creditable showing was a tribute to the players and to their new coach Scotty Bowman. Over the season, home attendance averaged 17,757 per game which was a new record high.

In the American Hockey League, the Voyageurs franchise was transferred to Nova Scotia and the Club enjoyed a very successful season both at the Box Office and on the ice. They finished in second place in their division and went on to win the Calder Trophy emblematic of the American League Championship. Here again great tribute is due to the players and their manager-coach, Al MacNeil.

In Junior Hockey our Junior Canadiens experienced a poor year finishing out of the playoffs for the first time in several seasons. This O.H.A. franchise has been suspended at our request. A Quebec Junior Hockey League entry will operate out of the Forum next season under the sponsorship of Montreal Sports Enterprises Limited.

1971-72 was another good year for the National Hockey League with attendance still on the increase and the expansion of the League by a further two clubs, Long Island and Atlanta. Both of these cities will operate teams in the N.H.L. in the 1972-73 season.

At the end of the season the National Hockey League undertook to supply players to Hockey Canada to play eight exhibition games against an All-Star team from the U.S.S.R. Four of these games will be played in Canada and four in Russia this fall. The opening game of the series will be in the Montreal Forum on September 2nd.

ARENA OPERATIONS:

Following last year's success in the area of entertainment, other than hockey, the Company entered the concert promotion field on an even larger scale and the results were most gratifying. A total of 109 concerts and spectacles were held as compared to 85 the previous season; attendance increased from 650,000 to 825,000 and the profits increased 27% over 1971. In keeping with Company policy to expand this aspect into other areas of entertainment, it acquired a library of Canadian produced films which

will be used to broaden the Company's base of operations. In the months ahead, the Company intends to pursue other investment opportunities in the entertainment and related fields.

PERSONNEL:

On December 30, 1971 controlling interest in the Company changed hands and the following directors resigned: J. David Molson, William M. Molson, Peter B. Molson, J. Cooper Smeaton, André Charron, Q.C., Jean-Paul Clermont, L. A. Lapointe, Q.C. and H. C. T. MacDougall. The new board wishes to extend sincere thanks to these officers and directors whose fine record speaks for itself. The following were appointed to replace them: Peter F. Bronfman, Edward M. Bronfman, John Bassett, Jean Béliveau and E. Jacques Courtois. Mr. Peter Bronfman was appointed Chairman of the Board and Mr. Courtois, President.

FINANCIAL:

Financially the Company enjoyed another successful year. Net earnings for the year amounted to \$1,468,470 compared with \$1,220,763 the previous year.

The Board of Directors has deemed it appropriate to change the method of accounting to more accurately reflect the operations of the Company and these changes are fully outlined in the notes to the Financial Statements.

Dividends paid amounted to \$666,250 compared with \$512,500 in 1971. At the end of the year the balance of retained earnings was \$8,444,890 and working capital increased by \$1,113,987.

The outlook for 1972-73 is encouraging and we are hopeful of another successful year.

It is indeed a pleasure to express sincere appreciation to the officers, staff and employees for their efforts on your behalf throughout the year.

On behalf of the Board,

PETER F. BRONFMAN,
Chairman

E. JACQUES COURTOIS,
President.

CANADIAN ARENA COMPANY

AND SUBSIDIARIES

Consolidated Statement of Earnings FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1972

	1972 \$	1971 \$
GROSS REVENUE	✓ 11,061,054	✓ 10,162,396
SPONSORS' INTEREST, AMUSEMENT TAX AND OTHER DIRECT EXPENSES	3,460,211	2,817,232
	<u>7,600,843</u>	<u>7,345,164</u>
OPERATING EXPENSES	5,105,273	4,984,608
	<u>2,495,570</u>	<u>2,360,556</u>
DIVIDENDS AND INTEREST	83,150	45,417
	<u>2,578,720</u>	<u>2,405,973</u>
INCOME TAXES		
Current	52,000	1,054,500
Deferred	1,058,250	130,710
	<u>1,110,250</u>	<u>1,185,210</u>
NET EARNINGS	✓ 1,468,470	✓ 1,220,763
NET EARNINGS PER SHARE	✓ <u>\$1.43</u>	✓ <u>\$1.19</u>
(The exercise of employee stock options (note 6) would have no significant effect on earnings per share)		

Consolidated Statement of Cash Flow from Operations FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1972

	1972 \$	1971 \$
NET EARNINGS	1,468,470	1,220,763
Items not requiring an outlay of cash —		
Depreciation of fixed assets	284,251	285,706
Deferred income taxes	1,058,250	130,710
	<u>1,342,501</u>	<u>416,416</u>
CASH FLOW FROM OPERATIONS	<u>2,810,971</u>	<u>1,637,179</u>
CASH FLOW FROM OPERATIONS PER SHARE	<u>\$2.74</u>	<u>\$1.60</u>

Consolidated Statement of Retained Earnings FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1972

	1972 \$	1971 \$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR		
as previously reported	8,637,343	8,268,167
Additional income taxes of a prior year	208,309	208,309
Retroactive application of changes in accounting principles (note 2)	786,364	1,125,451
	<u>994,673</u>	<u>1,333,760</u>
As restated	7,642,670	6,934,407
Net earnings	1,468,470	1,220,763
	<u>9,111,140</u>	<u>8,155,170</u>
Dividends paid	666,250	512,500
BALANCE — END OF YEAR	<u>8,444,890</u>	<u>7,642,670</u>

CANADIAN ARENA COMPANY
AND SUBSIDIARIES

Consolidated Balance Sheet as at June 30, 1972

ASSETS

	1972 \$	1971 \$
CURRENT ASSETS		
Cash		249,803
Marketable securities — at cost (quoted value 1972 — \$513,000; 1971 — \$526,000)	581,576	581,576
Accounts receivable	92,215	118,875
Current portion of balance of sale	179,722	141,666
Income taxes recoverable	860,057	
Prepaid expenses and supplies	103,006	37,970
	<u>1,816,576</u>	<u>1,129,890</u>
BALANCE OF SALE OF FRANCHISES —		
due in annual instalments to 1992, less current portion	891,708	425,001
FIXED ASSETS (note 3)		
Land, building and equipment — at cost	12,472,247	12,321,616
Accumulated depreciation	2,494,648	2,213,389
	<u>9,977,599</u>	<u>10,108,227</u>
OTHER ASSETS (note 4)	3,488,314	108,314
	<u>16,174,197</u>	<u>11,771,432</u>
<i>Signed on behalf of the Board:</i> PETER F. BRONFMAN, Director E. JACQUES COURTOIS, Director		

Notes to Consolidated Financial Statements
FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1972

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of the company and its subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

2. CHANGES IN APPLICATION OF ACCOUNTING PRINCIPLES

During the year the company changed its basis of application of generally accepted accounting principles as follows:

- (a) Depreciation of the building, previously calculated using the diminishing balance method is now based on the sinking fund method, as applied for real estate investment companies. Under the revised method an amount increasing at the rate of 5% per annum compounded annually is charged to income so as to fully depreciate the building over a thirty year period from 1968.
- (b) The proceeds from the sale of N.H.L. franchises, previously recognized in the year of the transaction, are now being credited to earnings in ten equal annual amounts commencing in the year of the transaction.

The retroactive application of these changes has resulted in the following restatement of the balance of retained earnings from that previously reported

	June 30, 1971 \$	June 30, 1970 \$
Reduction in income from sale of franchises	1,302,500	1,510,875
Less: Reduction in depreciation expense (less deferred income taxes — 1971 — \$516,135; 1970 — \$385,425) . . .	516,136	385,424
	<u>786,364</u>	<u>1,125,451</u>

LIABILITIES

	1972 \$	1971 \$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable	425,911	235,209
Income taxes		866,317
Other taxes	288,082	220,101
Current portion of long-term debt	180,333	
	<u>894,326</u>	<u>1,321,627</u>
LONG-TERM DEBT (note 5)	2,524,667	
DEFERRED INCOME (note 2 (b))	1,747,429	1,302,500
DEFERRED INCOME TAXES	1,480,885	422,635
	<u>6,647,307</u>	<u>3,046,762</u>
 CAPITAL STOCK		
Authorized —		
1,125,000 common shares without nominal or par value (note 6)		
Issued and fully paid —		
1,025,000 shares	1,082,000	1,082,000
RETAINED EARNINGS	8,444,890	7,642,670
	<u>9,526,890</u>	<u>8,724,670</u>
	<u>16,174,197</u>	<u>11,771,432</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

3. FIXED ASSETS

The fixed assets and related accumulated depreciation are classified as follows:

	1972		1971	
	Cost \$	Accumulated depreciation \$	Net \$	Net \$
Land	488,422		488,422	488,422
Building	10,249,165	1,243,048	9,006,117	9,095,791
Equipment	1,734,660	1,251,600	483,060	524,014
	<u>12,472,247</u>	<u>2,494,648</u>	<u>9,977,599</u>	<u>10,108,227</u>

4. OTHER ASSETS

Other assets represent franchises and films at cost less amounts written off. The company intends to amortize this balance over the estimated useful life of the assets subject to a further reduction in the event there is a diminution in the estimated realizable value.

5. LONG-TERM DEBT

Long-term debt represents the non-current portion of non-interest bearing balances owing on film purchase contracts, payable in fifteen equal annual instalments to 1987, secured by individual pledges of film rights.

6. RESERVATION OF CAPITAL STOCK

The company has authorized the granting of options to senior officers to purchase 33,000 shares at \$15 per share, exercisable at the rate of not more than 20% annually, on a cumulative basis, until April 28, 1977. The stock option plan provides that any option may be satisfied by the issue, at one cent each, of that lesser number of shares the then market value of which is equal to the amount by which the market value of the shares in respect of which the option is exercised exceed their option price.

7. DIRECTORS' REMUNERATION

Remuneration of directors amounted to \$235,250 (1971 — \$311,300).

CANADIAN ARENA COMPANY

AND SUBSIDIARIES

Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1972

	1972 \$	1971 \$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Cash flow from operations	2,810,971	1,637,179
Less: Amortization of deferred income from franchise sales	280,964	208,375
	2,530,007	1,428,804
Net receipts including current portion of balance of franchise sales	259,186	141,666
	<u>2,789,193</u>	<u>1,570,470</u>
 USE OF WORKING CAPITAL		
Increase in other assets, less related long-term debt	855,333	
Purchase of fixed assets	153,623	65,039
Dividends	666,250	512,500
	<u>1,675,206</u>	<u>577,539</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	1,113,987	992,931
WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) — BEGINNING OF YEAR . . .	(191,737)	(1,184,668)
WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) — END OF YEAR	<u>922,250</u>	<u>(191,737)</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Arena Company and subsidiaries as at June 30, 1972 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, cash flow from operations and source and use of working capital for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at June 30, 1972 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the changes referred to in note 2 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.
Chartered Accountants

Montreal, July 19, 1972.

CANADIAN ARENA COMPANY

ET SES FILIALES

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 1972

	1972	\$	1971	\$
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT				
L'exploitation	2,810,971		1,637,179	
Moins: Amortissement des revenus reportés			208,375	
sur la vente de droits d'exclusivité	280,964		1,428,804	
Produit net de la vente des droits d'exclusivité,	259,186		141,666	
y compris le solde réalisable à court terme	2,789,193		1,570,470	
UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT				
Augmentation des autres actifs, moins la dette	855,333		65,039	
à long terme s'y rapportant			512,500	
Achat d'immobilisations	153,623		577,539	
Dividendes	666,250		992,931	
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	1,113,987		1,184,668	
FONDS DE ROULEMENT (DEFICIT) AU DEBUT	(191,737)		(191,737)	
DE L'EXERCICE				
FONDS DE ROULEMENT (DEFICIT) A LA FIN	922,250		(191,737)	
DE L'EXERCICE				

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Canadian Arena Company et ses filiales au 30 juin 1972 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis, du fonds de roulement provenant de l'exploitation et de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 juin 1972 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leur fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus qui ont été appliqués, après avoir donné effet rétroactif aux changements qui paraissent à la note 2 des états financiers, de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

McDONALD, CURRIE & CIE
Comptables agréés
Montréal, le 19 juillet 1972.

PASSIF

	1972	1971
EXIGIBILITES		
Comptes à payer	425,911	235,209
Impôts sur le revenu		866,317
Taxes diverses		220,101
Partie de la dette à long terme, exigible à court terme	180,333	
DETTE A LONG TERME (note 5)	894,326	1,321,627
REVENUS REPORTES (note 2 (b))	1,747,429	1,302,500
IMPOTS SUR LE REVENU REPORTES	1,480,885	422,635
	6,647,307	3,046,762
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé:		
1,125,000 actions ordinaires, sans valeur nominale (note 6)		
Emis et entièrement versé:		
1,025,000 actions		
BENEFICES NON REPARTIS		
	1,082,000	1,082,000
	8,444,890	7,642,670
	9,526,890	8,724,670
	16,174,197	11,771,432

AVOIR DES ACTIONNAIRES

3. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de même que l'amortissement accumulé qui s'y rapporte comprennent ce qui suit:

	1972	1971
4. AUTRES ACTIFS		
Les autres actifs représentent des droits d'exclusivité et des films au prix coûtant, moins les montants radés.		
La compagnie se propose d'amortir ces actifs en se fondant sur leur durée estimative utile, sujette à une réduction advenant la diminution dans la valeur probable de réalisation.		
5. DETTE A LONG TERME		
La dette à long terme représente la partie non exigible sur le solde dû à l'achat des films, dette qui ne porte pas intérêt et qui doit être remboursée en quinze versements annuels égaux jusqu'en 1987. Cette dette est garantie par un nantissement spécifique des droits sur les films.		
6. CAPITAL-ACTIONS RESERVE		
La compagnie a autorisé que des droits de souscrire soient accordés aux cadres supérieurs. Ces derniers auront droit d'acheter 33,000 actions à \$15 l'action. Ils pourront exercer leurs droits à un taux n'excédant pas 20% par année, sur une base cumulative, jusqu'au 28 avril 1977. Le programme de droits de souscrire stipule que chacun des droits peut être exercé en émettant, à un cent l'action, un nombre inférieur d'actions dont la valeur au marché est égale au montant par lequel la valeur au marché des actions à l'égard desquelles un droit est exercé excède le prix du droit de souscrire.		
7. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS		
La rémunération des administrateurs s'est élevée à \$235,250 (\$311,300 en 1971).		

Bilan consolidé au 30 juin 1972

ACTIF

	1972	\$	1971	\$
DISPONIBILITES				
Encaisse				249,803
Valeurs négociables, au coût				
(valeur cotée: 1972 — \$513,000;				
1971 — \$526,000)				
Comptes à recevoir	581,576		581,576	
Versements sur le solde de vente,				
réalisables à court terme	179,722		141,666	
Impôts sur le revenu à recouvrer		860,057		
Frais payés d'avance et fournitures		103,006		37,970
	1,816,576		1,129,890	
SOLDE DE LA VENTE DE DROITS D'EXCLUSIVITE,				
à recouvrer par versements annuels jusqu'en 1992,				
moins versements réalisables à court terme	891,708		425,001	
IMMOBILISATIONS (note 3)				
Terrain, immeuble et outillage, au coût	12,472,247		12,321,616	
Amortissement accumulé				
	2,494,648		2,213,389	
	9,977,599		10,108,227	
	3,488,314		108,314	
	16,174,197		11,771,432	

Signé au nom du conseil,

un administrateur, PETER F. BRONFMAN
un administrateur, E. JACQUES COURTOIS

Notes se rapportant aux états financiers consolidés
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 JUIN 1972

1. PRINCIPES SUIVIS EN VUE DE LA CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales qui sont toutes en propriété exclusive.

2. CHANGEMENTS DANS LA MISE EN APPLICATION DES PRINCIPES COMPTABLES

Au cours de l'exercice, la compagnie a changé ses méthodes de mise en application des principes comptables généralement reconnus de la façon suivante:

- a) L'amortissement de l'immeuble qui était calculé antérieurement d'après la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant est maintenant calculé d'après la méthode de l'amortissement à intérêt composé, telle qu'elle s'applique aux compagnies de placements en biens immobiliers. D'après cette nouvelle méthode, un montant qui augmente à un taux composé de 5% par année est imputé aux revenus en vue d'amortir totalement l'immeuble sur une période de trente ans à compter de 1968.
- b) Le produit de la vente des droits d'exclusivité de la L.H.N., que l'on inscrivait antérieurement au cours de l'année de la transaction est maintenant porté aux revenus en dix montants annuels égaux à partir de l'année de la transaction.

La mise en application rétroactive de ces changements a été la cause du rétablissement suivant du solde des bénéfices non répartis dont on a fait rapport antérieurement:

	30 juin	\$	30 juin	\$
Réduction du revenu provenant de la				
vente de droits d'exclusivité	1,302,500		1,510,875	
Moins: Réduction de l'amortissement				
(moins les impôts sur le revenu reportés \$516,135				
en 1971; \$385,425 en 1970)	516,136		385,424	
	786,364		1,125,151	

CANADIAN ARENA COMPANY

ET SES FILIALES

Etat consolidé des bénéfices

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 JUIN 1972

REVENUS BRUTS	11,061,054	\$	1972	10,162,396	\$	1971
INTERETS DES COMMANDITAIRES, TAXE D'AMUSEMENT ET AUTRES FRAIS DIRECTS	3,460,211			2,817,232		
FRAIS D'EXPLOITATION	7,600,843			7,345,164		
	5,105,273			4,984,608		
	2,495,570			2,360,556		
	83,150			45,417		
DIVIDENDES ET INTERETS	2,578,720			2,405,973		
IMPOTS SUR LE REVENU	52,000			1,054,500		
Impôts exigibles	1,058,250			1,30,710		
Impôts reportés	1,110,250			1,185,210		
BENEFICE NET	1,468,470			1,220,763		
BENEFICE NET PAR ACTION	\$1.43			\$1.19		
(Il n'y aurait aucun effet significatif sur le bénéfice par action advenant le fait que les employés exercent leur option (note 6))						
FONDS DE ROULEMENT PROVENANT DE L'EXPLOITATION	2,810,971			1,637,179		
FONDS DE ROULEMENT PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1,342,501			416,416		
Impôts sur le revenu reportés	1,058,250			130,710		
Amortissement des immobilisations	284,251			285,706		
Eléments ne nécessitant pas de débourse:						
BENEFICE NET	1,468,470	\$	1972	1,220,763	\$	1971
Etat consolidé du fonds de roulement provenant de l'exploitation						
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 JUIN 1972						
	\$			\$		
	1972			1971		
	\$2.74			\$1.60		
Etat consolidé des bénéfices non répartis						
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 JUIN 1972						
	\$			\$		
	1972			1971		
SOLDE AU DEBUT DE L'EXERCICE	8,637,343			8,268,167		
Solde déjà établi						
Impôts supplémentaires sur le revenu d'un exercice précédent	208,309			208,309		
Application rétroactive des changements aux principes comptables (note 2)	786,364			1,125,451		
Solde redressé	994,673			1,333,760		
Bénéfice net	7,642,670			6,934,407		
	1,468,470			1,220,763		
	9,111,140			8,155,170		
Dividendes versés	666,250			512,500		
SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE	8,444,890			7,642,670		

totale à ces différents spectacles fut de 825,000 personnes comparativement à 650,000 il y a un an, le tout signifiant une augmentation de profits de 27% sur 1971. En vue de maintenir la politique de la compagnie qui entend être plus active encore dans tout ce qui a trait au monde du divertissement, cette dernière a fait l'acquisition d'une ciné-mathèque de films produits au Canada, ces films devant servir à élargir la base d'opération de la compagnie. Dans les mois à venir la compagnie a l'intention de poursuivre ses activités en vue d'investissements dans le domaine du divertissement ou dans des domaines connexes.

PERSONNEL:

Le 30 décembre 1971, les intérêts majoritaires de la compagnie changèrent de mains et les administrateurs suivants démissionnèrent: J. David Molson, William M. Molson, Peter B. Molson, J. Cooper Smeaton, André Charbon, C.R., Jean-Paul Clermont, A. Louis Lapointe, C.R. et H. C. T. MacDougall. Le nouveau Conseil tient à remercier bien sincèrement ces administrateurs et membres de la direction dont le record excellent parle par lui-même. Les administrateurs dont les noms suivent furent nommés pour les remplacer: Peter F. Bronfman, Edward M. Bronfman, John Bassett, Jean Béliveau et E. Jacques Courtois. M. Peter Bronfman fut nommé président du Conseil et M. Courtois, président.

FINANCES:

Financièrement, la compagnie a connu une autre année fructueuse. Le bénéfice net s'est élevé à \$1,468,470 comparativement à \$1,220,763 l'année précédente. Le Conseil d'administration a jugé à propos de changer le système de comptabilité afin de mettre plus fidèlement en relief les opérations de la compagnie et ces changements sont décrits en détail dans les états financiers. Le montant des dividendes versé s'est chiffré à \$666,250 comparativement à \$512,500 en 1971. A la fin de l'exercice financier, le solde des bénéfices non répartis s'élevait à \$8,444,890 et le fonds de roulement avait augmenté de \$1,113,987. Les perspectives pour 1972-73 semblent encourageantes et nous anticipons une autre année prospère pour votre compagnie.

C'est vraiment un plaisir d'exprimer notre sincère reconnaissance aux membres de la direction, aux chefs des divers services et aux employés de la compagnie qui ont contribué au succès obtenu au cours de l'exercice.

Au nom du Conseil d'administration,

PETER F. BRONFMAN,
le président du Conseil
E. JACQUES COURTOIS,
président.

Aux actionnaires,

Au nom du Conseil d'administration, il nous fait plaisir de vous soumettre le rapport annuel de la compagnie pour l'exercice terminé le 30 juin 1972.

HOCKEY :

La saison 1971-72 en fut une de reconstruction pour les Canadiens, qui, à la fin de la saison précédente ont perdu les services de leur grand capitaine, Jean Béliveau et de leur ailier gauche, John Ferguson, qui ont tous deux mis fin à leur carrière. Malgré tout, le Canadien connut une excellente saison, terminant au 3^e rang de la division Est, un seul point derrière la deuxième place. Dans les éliminatoires, le Bleu Blanc Rouge perdit en six parties contre les puissants Rangers de New York qui filèrent jusqu'à la finale pour la coupe Stanley contre les Bruins de Boston. Cette belle tenue du Club fut tout à l'éloge des joueurs et de leur nouvel instructeur Scotty Bowman. Au cours de la saison, c'est une foule moyenne de 17,757 personnes qui assista à chacune des joutes, ce qui constitue un nouveau record.

Dans la ligue Américaine, la franchise des Voyageurs a été transportée en Nouvelle-Ecosse où ce club remporta un éclatant succès sur la glace et aussi aux guichets. Les Voyageurs terminèrent la saison au second rang puis enlevèrent ensuite le trophée Calder, emblème du championnat de la ligue Américaine. Ici également, il convient de rendre hommage aux joueurs et à leur instructeur-gérant, Al MacNeill.

Chez les Juniors, nos jeunes Canadiens n'eurent vraiment pas de veine et pour la 1^{ère} fois en de longues années, ils ne purent participer aux éliminatoires de fin de saison. Cette franchise de l'A.H.O. a été suspendue à notre demande. Nous avons maintenant une inscription dans la Ligue Junior Majeur du Québec. Ce nouveau club, commandité par les Entreprises Sportives de Montréal Ltée, jouera ses parties au Forum la saison prochaine.

La saison 1971-72 a signifié une autre excellente saison pour la Ligue Nationale de Hockey alors que les assistances ont encore augmenté et que deux nouveaux clubs ont été admis dans le circuit, soit Long Island et Atlanta qui seront en lice dès la saison prochaine.

À la fin de la saison dernière, la Ligue Nationale de Hockey a entrepris de fournir les joueurs nécessaires à Hockey Canada pour une série de huit joutes hors-concours contre les as de la Russie. Quatre de ces joutes seront jouées au Canada et les quatre autres seront disputées en Russie. La 1^{ère} partie de cette importante série sera présentée au Forum samedi soir le 2 septembre.

CANADIAN ARENA COMPANY :

Faisant suite au succès de l'an dernier dans le domaine du divertissement autre que le hockey, la compagnie s'est lancée plus sérieusement encore dans la promotion de concerts et les résultats obtenus ont été fort encourageants. En effet, il y eut présentation de 109 concerts et "spectaculars" contre 85 la saison précédente et l'assistance

Conseil d'administration

JOHN BASSETT	E. JACQUES COURTOIS
JEAN BELIVEAU	HOWARD W. HAMILTON
EDWARD BRONFMAN	SAM POLLOCK
PETER F. BRONFMAN	

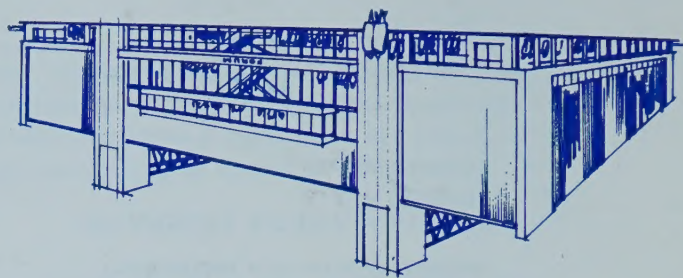
Direction de la compagnie

PETER F. BRONFMAN	Président du Conseil
E. JACQUES COURTOIS	Président
HOWARD W. HAMILTON	Vice-président et gérant général
A. COLLINSON	Secrétaire-trésorier
JACK COCKWELL	Adjoint au trésorier

Club de Hockey Canadien Inc.

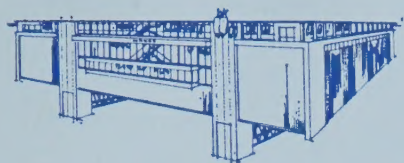
E. JACQUES COURTOIS,	Président
SAM POLLOCK,	Vice-président et gérant général
JEAN BELIVEAU	Vice-président et directeur des relations
A. COLLINSON,	Secrétaire-trésorier

1972 RAPPORT ANNUEL



CANADIAN
ARENA
COMPANY
et ses filiales

LE FORUM DE MONTRÉAL



Le 25 janvier, 1973.

Jacques Courtois,
Président

Le bénéfice net consolidé pour le semestre terminé le 31 décembre, s'élevait à \$692,466 contre \$666,422 pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net par action ordinaire se chiffrait à 68 cents comparé à 65 cents pour l'an dernier.

Ces résultats ont été accomplis malgré un coût d'opération considérablement plus élevé. Ces dépenses ont été matériellement compensées par des revenus additionnels provenant de la télévision et de la radio et également par une augmentation du nombre des spectacles.

RAPPORT INTÉRIEUX AUX ACTIONNAIRES
pour le semestre terminé
le 31 décembre, 1972

CANADIAN ARENA
COMPANY

CanCorp

CANADIAN ARENA COMPANY

INTERIM REPORT TO THE SHAREHOLDERS

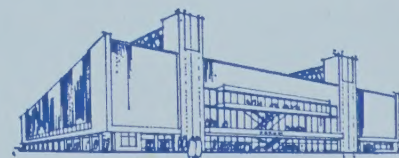
Six Months Ended
December 31, 1972

Consolidated net earnings for the six months ended December 31, 1972, amounted to \$692,466 compared to \$666,422 for the corresponding period in the previous year. This represents 68 cents per share compared to 65 cents per share last year.

These results were achieved despite substantially higher operating costs. The costs were materially offset by additional revenue earned from television and radio broadcasting and an increase in the number of attractions.

Jacques Courtois,
President

January 25th, 1973.



MONTREAL FORUM

CANADIAN ARENA COMPANY

and subsidiary companies

Consolidated Statement of Earnings — Unaudited

6 months ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Gross Revenue	5,814,948	4,607,553
Investment Income	87,313	50,179
	5,902,261	4,657,732
Sponsor's Interest, Amusement Tax and other Direct Expenses	1,836,519	1,339,414
Operating and Administrative Expenses	2,824,076	2,163,296
Income Taxes	549,200	488,600
	5,209,795	3,961,310
Net Earnings	692,466	696,422
Common shares outstanding at the end of the Period	1,025,000	1,025,000
Net Earnings per Share	\$89	\$59

Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital — Unaudited

6 months ended
December 31, 1972

	1972	1971
	\$	\$
Sources		
Net Earnings	692,466	666,422
Add: Deferred Income Taxes	201,000	61,820
Depreciation	251,850	142,000
	1,145,316	870,242
Less: Amortization of Franchise Revenue	141,804	140,482
	1,003,512	729,760
Increase in Deferred Income	26,415	—
	1,029,927	729,760
Uses		
Fixed Assets	177,809	107,077
Dividends Paid	358,750	358,750
Increase in Working Capital	493,368	263,933
	1,029,927	729,760

Note: Net earnings for the 6 months ended December 31, 1971, have been restated to reflect changes in accounting principles as described in the Company's Annual Report as at June 30, 1972.

Note: Le bénéfice net pour l'exercice de six mois terminé le 31 décembre 1971 a été redressé afin de refléter les changements dans les principes comptables tels que décrits au rapport annuel de la compagnie pour l'exercice terminé le 30 juin 1972.

	1972	1971
	\$	\$
Provenance		
Bénéfice net	692,466	666,422
Plus: Impôts sur le revenu reportés	201,000	61,820
Amortissement des immobilisations	251,850	142,000
Moins: Amortissement des revenus reportés sur la vente des droits d'exclusivité	141,804	140,482
	1,003,512	729,760
Augmentation des revenus reportés	26,415	—
	1,029,927	729,760
Utilisation		
Achat d'immobilisations	177,809	107,077
Dividendes	358,750	358,750
	493,368	263,933
	1,029,927	729,760

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement

	1972	1971
	\$	\$
Revenus bruts	5,814,948	4,607,553
Revenu de placements	87,313	50,179
	5,902,261	4,657,732
Intérêts des commanditaires, taxe d'amusement et autres frais directs	1,836,519	1,339,414
Frais d'exploitation	2,824,076	2,163,296
Impôts sur le revenu	549,200	488,600
	5,209,795	3,961,310
Bénéfice net	692,466	666,422
Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice	1,025,000	1,025,000
Bénéfice net par action	68¢	65¢

Etat consolidé des bénéfices — sans vérification

pour les six mois
terminés le 31 décembre 1972

CANADIAN ARENA
COMPANY

et ses filiales